

23-ene-09

### MAYORES BAJADAS Y SUBIDAS

VALOR	%	VALOR	%
JAZ	6,25%	CIN	-8,96%
NAT	5,00%	BEF	-8,07%
MTB	4,91%	COL	-6,25%
CBVA	4,03%	NHH	-6,18%
BDL	3,68%	RDM	-5,88%

### SOPORTES Y RESISTENCIAS

FUTURO IBEX 35		BUND 10 A	
R 3	10.100	R 3	-
R 2	8.826	R 2	-
R 1	8.484	R 1	-
S 1	7.750	S 1	124,0
S 2	7.500	S 2	123,0
S 3	-	S 3	121,0



### ADRs

VALOR	MADRID	NUOVA YORK	% NY/MAD
REP	13,82	14,00	1,27%
TEF	14,56	14,77	1,46%
IBE	6,01	6,11	1,73%
BBVA	6,46	6,51	0,80%
SAN	5,36	5,39	0,47%

### CIERRES MERCADOS INTERNACIONALES

INDICE	CIERRE	Rent. DÍA	Rent. 2009
DOW JONES	8.122,80	-1,28%	-7,45%
NASDAQ 100	1.168,08	-1,49%	-3,60%
S&P 500	827,50	-1,52%	-8,39%
IBEX	8.159,30	-0,87%	-11,27%
EUROSTOXX 50	2.160,07	-1,30%	-11,75%
DAX	4.219,42	-0,98%	-12,28%
CAC 40	2.869,62	-1,24%	-10,83%
FTSE 100	4.052,23	-0,19%	-8,61%
NIKKEI 225	7.745,25	-3,81%	-12,58%
RTSS	515,51	-2,75%	-18,42%
BOVESPA	37.894,33	-1,68%	0,92%
MEXBOL	19.306,73	-0,98%	-13,73%
MIB 30	18.270,00	-1,53%	-8,94%
HSCEI	6.664,49	-1,42%	-15,55%
PSI 20	6.263,83	0,64%	-1,22%

### BROKERS MÁS ACTIVOS

VALOR	BROKER	% TOTAL
REP	UBS Madrid	7,08%
TEF	Morgan Stanley	-3,27%
IBE	UBS Madrid	6,52%
BBVA	BBVA Madrid	11,56%
SAN	SCHW Bolsa Bilbao	-5,57%

(+) = POSICIÓN NETA COMPRADORA

(-) = POSICIÓN NETA VENDEDORA

### TIPOS DE CAMBIO

DIVISA	Último	Var. 2009 (%)
DÓLAR / EURO	1,2962	-7,23%
YEN / DÓLAR	88,5665	-2,29%
LIBRA / EURO	0,9411	-1,43%
REAL / DÓLAR	2,3205	0,26%
PESO / DÓLAR	14,0515	2,77%
YEN/ EURO	114,7840	-9,41%

### DISTANCIA A MAX-MIN 12 MESES

INDICE	Desde MAX	Desde MIN
DOW JONES	-38,17%	9,04%
NASDAQ 100	-43,18%	14,65%
S&P 500	-42,54%	11,67%
IBEX	-42,95%	5,46%
EUROSTOXX 50	-44,69%	1,49%
DAX	-41,66%	5,10%
CAC 40	-44,19%	1,10%
FTSE 100	-36,46%	10,56%
NIKKEI 225	-46,95%	10,73%
RTSS	-79,36%	1,75%
BOVESPA	-48,74%	28,74%
MEXBOL	-40,21%	17,15%
MIB 30	-48,49%	0,61%
HSCEI	-54,92%	39,06%
PSI 20	-45,57%	10,67%

### FUTUROS DEUDA PÚBLICA 10 AÑOS

INDICE	PRECIO	YIELD
BONO USA	124,14	3,17%
BONO ALEMANIA	124,31	3,13%
DIFERENCIAL (EN PUNTOS BÁSICOS)		3

### MATERIAS PRIMAS

INDICE	LAST	Incr. %
BRENT (\$/baril)	45,30	-0,20%
CRB	218,69	-0,57%

### CONTRATOS DE FUTUROS

INDICE	LAST FUTURO	%
FUT DOW JONES	8.092,00	-1,05%
FUT S&P 500	825,50	-1,35%
FUT NASDAQ 100	1.172,25	-0,78%
FUT EUROSTOXX50	2.166,00	0,09%
FUTURO IBEX	8.129,00	-0,88%

### CARTERA BLUE CHIPS

TITULO	PRECIO COMPRA	Rev. %
REPSOL	15,10	-5,00%
TELEFÓNICA	15,85	-8,14%
BBVA	8,66	-23,48%
FERROVIAL	22,22	-6,75%
IBERDROLA	6,54	-5,92%
CARTERA VS IBEX		0,32%

### DATOS DEL DÍA

Datos correspondientes a la sesión del **viernes 23 de enero del 2009**

### Datos Macroeconómicos

[Ver calendario semanal >](#)

Hora	País	Evento	Per.	Est.	Rtdo.	Previo
06:00	🇯🇵	BOJ Informe mensual		**	**	**
08:45	🇫🇷	Indicador de confianza empresarial	ENE	70		73
08:45	🇫🇷	Panorama productivo	ENE	-76		-73
09:00	🇫🇷	PMI manufacturero	ENE P	34.0		34.9
09:00	🇫🇷	PMI servicios	ENE P	40.0		40.6
09:00	🇪🇸	Desempleo (encuesta)	4Q	13.50%		11.33%
09:00	🇪🇸	Informe Trimestral de desempleo				
09:30	🇪🇸	PMI manufacturero	ENE A	32.0		32.7
09:30	🇪🇸	PMI servicios	ENE A	45.7		46.6
10:00	🇪🇸	PMI Compuesto	ENE A	37.4		38.2
10:00	🇪🇸	PMI manufacturero	ENE A	33.1		33.9
10:00	🇪🇸	PMI servicios	ENE A	41.5		42.1
10:30	🇬🇧	Ventas al por menor (anual)	ENE	1.5%		1.5%
10:30	🇬🇧	Ventas al por menor (mensual)	ENE	-0.7%		0.3%
10:30	🇬🇧	PIB (anual)	4Q A	-1.4%		0.3%
10:30	🇬🇧	PIB (trimestral)	4Q A	-1.2%		-0.6%

Fuente: Bloomberg, Renta4.

Datos Empresariales						<a href="#">Ver calendario semanal&gt;</a>
Hora	País	Empresa	Concepto	Est.	Cuantiá	Rtdo.
----		Ford Motor Co	Presentación de resultados	-1.119	\$/acn	
----		Schlumberger Ltd	Presentación de resultados	1.081	\$/acn	
----		General Electric Co	Presentación de resultados	0.431	\$/acn	

Fuente: Bloomberg, Renta4

## Diario de Mercado

Viernes, 23 de enero de 2009

Departamento de Análisis

### En la pasada sesión...

#### Análisis Macroeconómico

##### □ En Estados Unidos:

- **Las peticiones iniciales de desempleo** alcanzaron 584 mil (543 mil esperadas y 527 mil la semana anterior) **igualando el máximo de los últimos 26 años**. Se espera, no obstante, que los datos de empleo americanos sigan deteriorándose durante como mínimo el 1T09 y muy posiblemente durante el resto del año.
- En el sector inmobiliario, el **número de viviendas iniciadas en diciembre** se situó en 550 mil (605 mil esperadas, con revisión al alza del dato de noviembre de 25 mil hasta 651 mil) (-16% vs noviembre). Este supone el **dato más débil desde que se iniciara la serie en 1959**. No se descuenta una recuperación del número de viviendas iniciadas hasta 2011. Además, el **número de permisos de construcción de diciembre** se situó en 549 mil (600 mil esperados) dando a entender que el número de viviendas que comenzarán a construirse en los próximos meses será inferior a lo previsto.

#### Mercados

- Los índices europeos cerraron en negativo (**Eurostoxx 50 -1,20%**, **DAX -0,81%**, **CAC 40 -1,10%** y **FTSE 100 -0,33%**) tras una apertura en la que llegaron a avanzar en torno a un 2%. El incumplimiento de resultados de **Nokia y Microsoft** repercutió en la ya frágil desconfianza de los inversores y se deterioró cuando la primera anunció que las ventas del sector de móviles se contraerían un 10% en 2009 y que la compañía recortaría el dividendo un 25% mientras que la segunda reconocía la imposibilidad de ofrecer perspectivas del año fiscal 2008 (junio 2009). Gran divergencia en el comportamiento de los valores en algunos sectores. En banca, **Société Générale +6,7%**, **ING +4,35%**, **Fortis -5,9%**, **Unicredito -5,7%** y en el tecnológico, **Nokia -9,1%** o **SAP +1,2%**. El sector de automóviles cayó con fuerza después de que **Fiat (-13%)** anunciara que suprimirá el dividendo en 2009, arrastrando a **Daimler -5,6%** y **Renault -7,3%**. En España, el **Ibex -0,87%** hasta **8.159 puntos**. **Cintra** continúa liderando las caídas (-8,95%) mientras que Indra ajustó parte de la subida del día anterior -2,41%. **Bankinter -0,64%** tras publicar unos resultados en línea con las previsiones y que consideramos buenos teniendo en cuenta la gran debilidad de su sector.

## Empresas

---

- ❑ **Repsol. Libia amenaza con nacionalizar el sector petrolífero. Repsol resta credibilidad a esta posibilidad**, y afirma que renovó sus contratos en el país el pasado verano y hasta 2032. El mercado tampoco le ha otorgado credibilidad, con ligeros avances tanto de Repsol como de ENI (la petrolera con mayor exposición al país). En el caso de Repsol, la producción prevista para 2012 en la zona ascendería a un 7% del total. Con el presidente de Repsol de visita en la zona, estas noticias podrían clarificarse en los próximos días.

Cartera de cinco grandes: BBVA, Iberdrola, Ferrovial, Repsol y Telefónica.

## En esta sesión...

### Principales citas macroeconómicas

---

- ❑ En **Estados Unidos** no tendremos citas macroeconómicas de interés.
- ❑ En **Europa**, prestaremos atención a los **datos de PMI manufacturero, de servicios y compuesto de enero** en la Eurozona, Alemania y Francia.
- ❑ En **Reino Unido**, se publicarán las **ventas al por menor de enero** y el **dato adelantando del PIB del 4T08**.

## Mercados

---

- ❑ Los **"profit warnings"** y las **negativas referencias macroeconómicas** siguen pesando sobre los **mercados**. En el plano macroeconómico, seguimos viendo un intenso deterioro del ciclo, como mostraron ayer los datos de diciembre del sector inmobiliario **en Estados Unidos**, que junto con el resto conocidos **anticipan una caída notable del PIB en el 4T08 (-5%e en tasa trimestral anualizada, dato que conoceremos el próximo viernes)**. No van mejor las cosas **en Europa, donde hoy tendremos los PMI de enero, que previsiblemente continuarán deteriorándose**. El PMI manufacturero podría situarse en torno a 33 puntos, cuando es necesario un nivel superior a 45 para traducirse en crecimiento del PIB, lo que anticipa que es previsible ver varios trimestres de crecimiento negativo en la eurozona. En Europa, **hoy Reino Unido será el primer en publicar sus datos de PIB 4T08 (-1,4%e interanual), que servirán de anticipo para el resto de cifras de Europa en las próximas semanas**. En el plano empresarial, **continuaremos con resultados tras los diversos profit warnings de ayer (Nokia, British Telecom., Microsoft, Sony...), en concreto hoy contaremos con las cifras 2008 de Ford y General Electric (que no descartamos que pueda perder su rating de triple A)**. No esperamos grandes variaciones en la apertura europea. **A nivel de Ibex, desde el punto de vista técnico, seguimos vigilando la banda 7.700-9.200 puntos. Por debajo de 9.200 puntos consideramos que el mercado sigue mostrando notable debilidad.**

### Principales citas empresariales

---

- ❑ En **Estados Unidos** presentarán resultados Ford Motor, Schlumberger y General Electric.
- ❑ En **Europa**, no tendremos citas empresariales de interés.

Análisis Técnico



**RENAULT:** Tras las últimas caídas que pararon momentáneamente en octubre, ha reempredido su camino a la baja haciendo nuevos mínimos con desarrollo de volumen. Por abajo y tras toda la fase bajista, ya solo le queda probar la zona de mínimos históricos en niveles de 13-13,5 € hasta donde estableceríamos estrategias bajistas con CFD,s

**Recomendación:** ABRIR CFD,s BAJISTAS OBJETIVOS EN 13-13,5€

El presente informe de análisis no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaboradas por el Departamento de Análisis de Renta 4 S.V., S.A., con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Renta 4 S.V., S.A., por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Renta 4 S.V., S.A., no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Renta 4 S.V., S.A., no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas.

Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Cualquier Entidad integrante del Grupo Renta 4 o cualquiera de las IICs o FP gestionados por sus Gestoras, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de RENTA 4 S.V., S.A., pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de RENTA 4 S.V., SA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

Del total de recomendaciones elaboradas por el Departamento de Análisis de RENTA 4 S.V., S.A.: 58% Sobreponderar, 22% Mantener y 20% Infraponderar.

Renta 4 S.V., S.A., es una entidad regulada y supervisada por la CNMV.

Renta 4 S.V., S.A. Paseo de la Habana, 74 28036 Madrid  
Tel: 91 384 85 00 Fax 91 384 85 44. e-mail: analisis@renta4.es